

北交所定期报告 20250611

商务部启动自贸协定实施系列宣介活动

2025 年 06 月 11 日

- **资本市场新闻:** 1) 商务部启动 2025 年 RCEP 等自贸协定实施系列宣介活动: 6 月 11 日, 商务部启动 2025 年自贸协定实施系列宣介活动。商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢作视频宣讲。首期线上宣介活动以《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 为主题, 共计 2.4 万余人参加。2) 中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》: 6 月 10 日傍晚, 中共中央办公厅、国务院办公厅《关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》正式对外公布。
- **行业新闻:** 1) 中国汽车工业协会: 1-5 月我国汽车销量达 1274.8 万辆新能源车占比 44%。根据中国汽车工业协会的最新数据, 今年前 5 个月, 汽车产销量同比增长均超 10%。当前, 我国汽车行业整体运行呈现稳中向好态势。
- **市场表现:** 1) 行情回顾: 上证指数上涨 0.52%, 北证 50 指数相较昨日未产生变化, 沪深 300 指数上涨 0.75%, 创业板指数上涨 1.21%, 科创 50 指数下跌 0.20%。2) 北证 A 股板块对比: 截至 2025 年 6 月 11 日, 北证 A 股成分股共 267 个, 公司平均市值 31.03 亿, 从流动性表现来看, 今日板块成交额达 217.47 亿, 较上一交易日下跌 40.02%。
- **公司公告:** 暂无。
- **今日新股:** 暂无。
- **风险提示:** 个股盈利不及预期, 行业竞争加剧, 贸易摩擦加剧, 政策不及预期等。

证券分析师 朱洁羽

执业证书: S0600520090004

zhujieyu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书: S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书: S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 薛路熹

执业证书: S0600123070027

xuelx@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书: S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

相关研究

《中办、国办印发<关于完善中国特色现代企业制度的意见>》

2025-06-06

《证监会发布修改后的<上市公司重大资产重组管理办法>, 深化并购重组市场改革》

2025-06-05

内容目录

- 1. 资本市场新闻4
- 2. 行业新闻5
- 3. 市场表现5
 - 3.1. 北交所板块表现.....5
 - 3.2. 北交所个股表现.....6
- 4. 公司公告7
- 5. 今日新股7
- 6. 风险提示7

图表目录

图 1: 市场成交额走势.....6

图 2: 指数涨跌幅.....6

图 3: 北交所涨幅前五.....6

图 4: 北交所跌幅前五.....6

图 5: 涨幅前五个股所属板块.....6

1. 资本市场新闻

商务部启动 2025 年 RCEP 等自贸协定实施系列宣介活动

6 月 11 日，商务部启动 2025 年自贸协定实施系列宣介活动。商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢作视频宣讲。首期线上宣介活动以《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）为主题，各省、自治区、直辖市、计划单列市、新疆生产建设兵团商务主管部门，驻东盟使团及 RCEP 成员使馆经商机构，以及有关商会和企业等，共计 2.4 万余人参加。

李成钢指出，党中央、国务院高度重视自贸区建设工作。我国已与 30 个国家和地区签署 23 个自贸协定。RCEP 作为全球规模最大的自贸区，对促进区域贸易投资发挥了举足轻重的作用。当前，单边主义、保护主义抬头，全球贸易碎片化风险上升，自贸协定对于维护以规则为基础的国际经贸秩序作用愈加凸显。希望相关地方、驻外经商机构和企业紧密结合自身发展实际，深入做好自贸协定实施等工作，充分挖掘协定市场潜力和产供应链机遇，促进外贸高质量发展。

李成钢强调，各级商务主管部门要加大宣介和公共服务供给，指导和帮助企业更好地搭乘“自贸快车”；驻外经商机构要发挥桥梁作用，与驻在国政府及相关企业加强沟通，及时掌握和解决自贸协定实施中的问题；企业要用好用足自贸协定机遇，最大发挥政策红利。

活动期间，商务部、海关总署等部门围绕 RCEP 整体情况和主要内容、货物贸易规则和市场准入承诺、原产地规则解读和享惠通关实务等进行系统讲解。

本次线上专题宣介活动拉开了全年自贸协定实施系列宣介活动的帷幕，后续将围绕重点和新签自贸协定及重点产业等进行政策解读和经验交流，帮助企业更好了解协定内容，进一步提高协定利用率。

中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》

6 月 10 日傍晚，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于深入推进深圳综合改革试点深化改革创新扩大开放的意见》（下称《意见》）正式对外公布。

《意见》就统筹推进教育科技人才体制机制一体改革，推进金融、技术、数据等赋能实体经济高质量发展，建设更高水平开放型经济新体制，健全科学化、精细化、法治化治理模式四个方面，分别推出一批改革措施；要求深圳先行先试，在更高起点、更高层次、更高目标上深化改革、扩大开放，创造更多可复制、可推广的新鲜经验，为全面建设社会主义现代化国家作出贡献、提供范例。

在教育科技人才体制机制改革方面，《意见》提出，建立健全职务科技成果赋权、

转化和考核等机制，对转化形成的国有资产保值增值情况试行长周期考核。此外，《意见》还明确，推动职业技能培训与先进制造业集群培育提升深度融合，支持外商按规定在深圳投资举办职业技能培训机构，探索技术工人培养模式。

近年来，深圳在探索高等教育改革方面成果显著，培育出南方科技大学、深圳理工大学、哈尔滨工业大学（深圳）、香港中文大学（深圳）等知名高校。《意见》对此予以肯定，支持深圳探索符合超大城市特点的专业型、“小而精”高校办学模式。

在金融、技术、数据领域改革方面，《意见》提出，支持深圳开展科技产业金融一体化专项试点。健全科技型企业信贷、知识产权证券化、科技成果和知识产权交易等实践场景和规则体系。优化科技型企业债权和股权融资协同衔接机制。《意见》要求，支持保险资金依法合规投资在深圳发起设立的主要投向特定领域的私募股权投资基金和创业投资基金。《意见》允许在香港联合交易所上市的粤港澳大湾区企业，按照政策规定在深圳证券交易所上市。依托深圳证券交易所科技成果与知识产权交易中心等，构建科技成果转移转化全链条服务体系。

2. 行业新闻

中国汽车工业协会：1-5月我国汽车销量达1274.8万辆 新能源车占比44%

根据中国汽车工业协会的最新数据，今年前5个月，汽车产销量同比增长均超10%。当前，我国汽车行业整体运行呈现稳中向好态势。

数据显示，1至5月份，汽车产销量分别完成1282.6万辆和1274.8万辆，同比分别增长12.7%和10.9%。其中，新能源汽车产销量分别完成569.9万辆和560.8万辆，同比分别增长45.2%和44%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44%。在出口方面，1至5月，汽车出口249万辆，同比增长7.9%。其中，新能源汽车出口85.5万辆，同比增长64.6%。

中国汽车工业协会相关负责人表示，我国经济总体保持平稳增长，经济运行向新向好，内需空间不断扩展，外需市场更加多元。今年以来，“两新”政策加力扩围加快落地、持续显效，叠加车企新品投放、多地车展促销等利好因素，助力汽车市场消费活力加速释放。5月份，新能源汽车继续快速增长，汽车出口增速有明显提高。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

行情回顾：上证指数上涨0.52%，北证50指数相较昨日未产生变化，沪深300指数上涨0.75%，创业板指数上涨1.21%，科创50指数下跌0.20%。

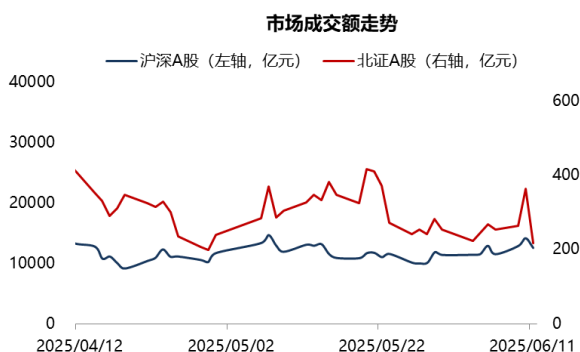
北证A股板块对比：截至2025年6月11日，北证A股成分股共267个，公司平均市值31.03亿，从流动性表现来看，今日板块成交额达217.47亿，较上一交易日下跌

40.02%。

3.2. 北交所个股表现

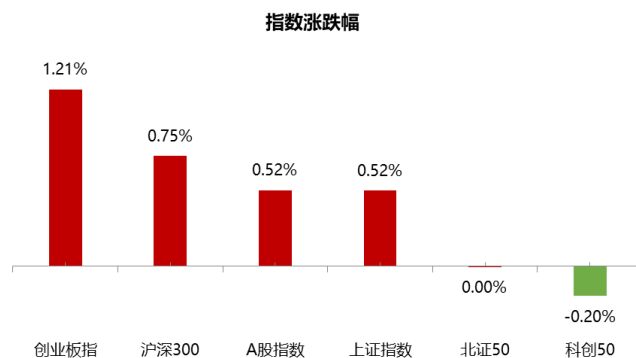
北交所成交额下跌，186家公司上涨。北交所成交额 217.47 亿元，成交额相对上一交易日下降 145.10 亿元。个股来看，收盘上涨的共 186 只，收盘涨幅居前的有同心传动、九菱科技、西磁科技等，分别上涨 29.95%、29.89%、13.15%；跌幅居前的有华光源海、曙光数创、国航远洋等，分别下跌 9.18%、7.86%、6.68%。

图1：市场成交额走势



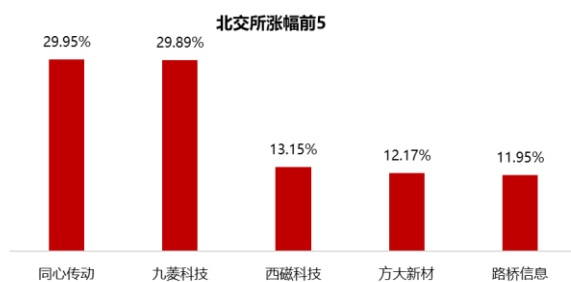
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅



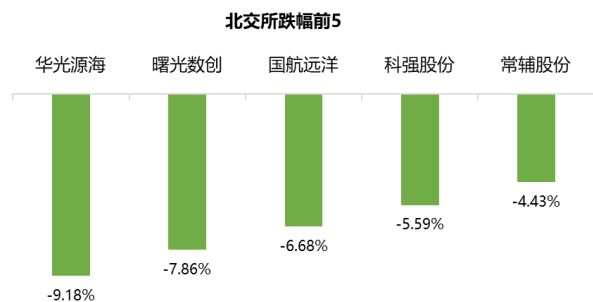
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块

涨幅前五个股所属板块

同心传动	高铁,新股与次新股,西部大开发
九菱科技	农机,专精特新
西磁科技	航运概念,人民币贬值受益,海峡两岸,2024年报预增
方大新材	一带一路,中韩自贸区,跨境电商,航运概念,统一大市场
路桥信息	腾讯概念,数据中心,抖音概念(字节概念),碳中和,专精特新,东数西算(算力),国企改革,液冷服务器

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无。

5. 今日新股

暂无。

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>